

**ADTHINK**  
**Société Anonyme au capital de 1.839.150 euros**  
**Siège social : 79, rue François Mermet**  
**69160 TASSIN LA DEMI-LUNE**  
**437 733 769 RCS LYON**

**RAPPORT DE GESTION SUR LES OPERATIONS**  
**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2018**

**COMPTES CONSOLIDES**

Mesdames, Messieurs, Chers Actionnaires,

Nous vous présentons ci-après le rapport de gestion du Groupe sur les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2018 que nous soumettrons à votre approbation.

Nous vous donnerons toutes précisions et tous renseignements complémentaires concernant les pièces et documents prévus par la réglementation en vigueur et qui ont été tenus à votre disposition dans les délais légaux.

Vous prendrez ensuite connaissance du rapport du Commissaire aux comptes.

**ACTIVITE DE LA SOCIETE**

**- Situation et évolution de l'activité du Groupe au cours de l'exercice**

Le Groupe a continué au cours de l'exercice sa réorganisation qui consiste à se reconcentrer sur son métier historique, la publicité digitale à la performance, et à se désengager de l'édition, activité devenue non stratégique.

Ainsi les titres des filiales PROFILES PARTNER et IT NEWS INFO ont été cédés au cours du premier trimestre 2018, ceux de la filiale KEEP TRAFFIC l'ont été au cours du 2<sup>ème</sup> trimestre 2018.

Le Groupe a réalisé un chiffre d'affaires consolidé de 11.963 K€ au 31 décembre 2018, en baisse significative par rapport au chiffre d'affaires de l'exercice précédent qui s'élevait à 22.024 K€.

Ce chiffre d'affaires intègre l'impact de la cession planifiée des activités d'édition et le recentrage sur les activités de publicité à la performance, aujourd'hui unique métier de la société.

Le résultat des sociétés intégrées passe de 4.449 K€ au titre de l'exercice 2017 à une perte de (2.771) K€ au titre de l'exercice 2018.

Le résultat net part du Groupe est en fort retrait, générant une perte de (2.760) K€ au titre de l'exercice 2018 contre un profit de 4.386 K€ au titre de l'exercice 2017, étant souligné que la cession au 30 juin 2017 de la société ORCHIDIA MARKETING avait permis de générer une plus-value de 4,5 M€.

Comptes consolidés en €	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Chiffre d'affaires	11.962.584	22.023.523
Résultat d'exploitation	(889.489)	932.507
Résultat courant avant impôts	(1.091.503)	764.882
Résultat net des sociétés intégrées <sup>(1)</sup>	(2.770.840)	4.448.831
Résultat d'ensemble consolidé	(2.797.697)	4.421.975
Résultat net part du groupe	(2.759.656)	4.386.430

<sup>(1)</sup> Avant dotation aux amortissements des écarts d'acquisition et résultat des sociétés mises en équivalence

Le Groupe a concentré principalement ses activités sur la publicité et la monétisation, l'activité édition ayant été cédée au cours du premier semestre 2018.

➤ **Pôle Edition de contenu**

Les sociétés du Groupe qui ont relevé de ce pôle pendant une partie de l'exercice sont :

- IT NEWS INFO : édition de portail d'informations et de services dans le domaine de l'informatique professionnelle.
- KEEP TRAFIC

Suite à la cession en début d'exercice 2018 des sociétés PROFILES PARTNER, IT NEWS INFO et KEEP TRAFIC, ce pôle a pris fin.

➤ **Pôle Publicité**

Les sociétés du Groupe relevant de ce pôle au cours de l'exercice 2018 sont :

- ADTHINK : agence marketing à la performance.
- ADTHINK MEDIA CORP. : agence marketing à la performance couvrant le marché US.
- ADTHINK.COM : data management (BIG), agence de performance marketing, plateforme d'affiliation.

La répartition du CA consolidé en € entre les deux activités est la suivante :

Chiffre d'affaires en €	31 décembre 2018	31 décembre 2017
Monétisation	11.393.754	15.638.593
Edition	568.830	6.384.930
Chiffre d'affaires total	11.962.584	22.023.523

La répartition du CA consolidé en € France/Export est la suivante :

<b>Chiffre d'affaires en €</b>	<b>31 décembre 2018</b>	<b>31 décembre 2017</b>
France	4.927.266	9.108.012
Export	7.035.318	12.915.511
Chiffre d'affaires total	11.962.584	22.023.523

Le chiffre d'affaires est exclusivement constitué de vente de services.

- Evolution prévisible et perspectives d'avenir

Suite à la cession des sociétés PROFILES PARTNER, KEEP TRAFIC et ITNEWS INFO en début d'exercice 2018, le Groupe a finalisé ses opérations juridiques de désengagement des activités d'édition pour se recentrer sur son métier historique, la publicité digitale à la performance. Fort de 17 ans d'expertise de ce secteur, il continue le déploiement d'une gamme complète de solutions de publicité et de marketing digital à la performance, sous une nouvelle signature de marque lancée en octobre 2017 : "Smart Performance Advertising".

Ce positionnement de Pure player sur un marché des investissements publicitaires digitaux dont les perspectives restent positives compte tenu d'un arbitrage continu des annonceurs en faveur du numérique, confère à Adthink un potentiel de croissance significatif.

- Principaux risques et incertitudes auxquels le Groupe est confrontée :

La captation de la croissance des investissements par les géants (Google, Facebook, Amazon) est un élément de risque.

Il demeure des incertitudes sur l'application du RGPD et les nouvelles législations en droit numérique (e-privacy), notamment dans la collecte des données.

- Indications sur l'utilisation des instruments financiers par la Société (notamment exposition de la Société aux risques de prix, de crédit, de liquidité et de trésorerie) :

Risque très faible.

- Effectif

L'effectif du groupe s'élève à 41 personnes au 31 décembre 2018, contre 79 personnes au 31 décembre 2017.

## ANALYSE DES COMPTES CONSOLIDES

### - Périmètre de consolidation

Les sociétés qui composent le périmètre de consolidation de l'exercice 2018 sont présentées ci-dessous :

<b>Sociétés consolidés</b>	<b>% d'intérêt</b>	<b>Méthode d'intégration</b>	<b>Activités</b>
ADTHINK (société mère)	100 %	Intégration Globale	Société cotée et agence marketing à la performance
ADTHINK MEDIA CORP	100 %	Intégration Globale	Agence marketing à la performance
IT NEWS INFO SAS	75 %	Intégration Globale	Edition de portail d'information et de services dans le secteur informatique Cession S1/2018
KEEP TRAFFIC SA	100 %	Intégration Globale	Edition de services B to C dans le domaine de la rencontre Cession S2/2018
ADTHINK.COM SA	100 %	Intégration Globale	Ventes de data, agence de performance marketing, plateforme d'affiliation
DIGIPLAY SA	100 %	Intégration Globale	Holding

### - Examen des comptes et résultats consolidés.

Nous allons maintenant vous présenter en détail les comptes consolidés que nous soumettons à votre approbation et qui ont été établis conformément aux règles de présentation et aux méthodes d'évaluation prévues par la réglementation en vigueur.

Les règles et méthodes d'établissement des comptes consolidés sont identiques à celles retenues pour l'exercice précédent.

Ainsi au cours de l'exercice 2018, le chiffre d'affaires s'est élevé à 11.962.584 euros contre 22.023.523 euros pour l'exercice précédent. Le total des autres produits d'exploitation (hors CA) s'est en outre élevé à 146.593 euros contre 240.184 euros pour l'exercice précédent.

Les charges d'exploitation se sont élevées à 12.998.666 euros contre 21.331.200 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat d'exploitation, après prise en compte des dépenses de publicité, ressort en perte à (889.489) euros contre un profit de 932.507 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat financier ressort en perte à (202.014) euros au titre de l'exercice 2018, contre une perte de (167.625) euros pour l'exercice précédent.

Le résultat exceptionnel ressort en perte à (1.417.927) euros au titre de l'exercice 2018, contre un profit de 3.870.011 euros au titre de l'exercice précédent.

L'impôt dû sur les bénéfices au titre de l'exercice 2018 s'est élevé à 31.430 euros contre 87.575 euros pour l'exercice précédent. Les impôts différés sur les bénéfices au titre de l'exercice 2018 ressortent à 229.980 euros contre 98.488 euros pour l'exercice précédent.

Le résultat Groupe consolidé avant écart d'acquisition et du résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en perte pour (2.770.840) euros contre un profit de 4.448.831 euros pour l'exercice précédent.

La dotation aux amortissements des écarts d'acquisition s'est élevée à 26.857 euros au titre de l'exercice 2018, restant identique à l'exercice précédent.

Le résultat part du Groupe consolidé après écarts d'acquisitions et résultat des sociétés mises en équivalence ressort ainsi en perte pour (2.759.656) euros, contre un profit de 4.386.430 euros pour l'exercice précédent.

#### - Bilan

L'actif net immobilisé s'élève à 286.175 euros au 31/12/2018 contre 1.441.505 euros pour l'exercice précédent.

L'actif net circulant s'élève à 9.429.114 euros au 31/12/2018 contre 14.757.586 euros pour l'exercice précédent.

Les capitaux propres du Groupe s'élèvent à 4.693.296 euros au 31/12/2018 contre 7.489.710 euros au 31/12/2017.

#### - Analyse de la situation financière du Groupe, notamment de sa situation d'endettement

L'endettement bancaire s'élève à 1.861.053 euros au 31/12/2018 contre 3.232.488 € au 31/12/2017.

Les disponibilités et VMP s'élèvent à 1.393.981 euros (hors actions propres détenues par le groupe) au 31/12/2018 contre 2.951.462 euros au 31/12/2017. Le poste disponibilités correspond essentiellement aux soldes créditeurs en banques.

Le tableau ci-dessous présente les flux de trésorerie consolidée pour l'exercice 2018 en milliers d'euros :

RUBRIQUES	31/12/2018	31/12/2017
<b>Résultat net consolidé</b>	-2 797 697	4 421 975
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie ou non liés à l'activité :		
- Résultat des sociétés mise en équivalence		
- Amortissements et provisions (*)	154 977	1 079 715
- Variation des impôts différés	229 980	98 488
- Plus-values de cession	116 057	-4 215 987
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-2 296 683</b>	<b>1 384 191</b>
Dividendes reçus des sociétés mises en équivalence		
Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	2 306 170	-345 748
<b>Flux net de trésorerie généré par l'activité</b>	<b>9 487</b>	<b>1 038 443</b>
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement :		
Acquisition d'immobilisations	-40 235	-348 149
Cession d'immobilisations, nettes d'impôt	-1 260 720	161 759
Créance sur cession de titres consolidés	929 105	-4 466 801
Incidence des variations de périmètres		3 750 758
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations d'investissement</b>	<b>-371 850</b>	<b>-902 433</b>
Flux de trésorerie lié aux opérations de financement :		
Opérations sur actions propres		
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère		
Augmentations ou diminutions de capital en numéraire		-7 824
Emissions d'emprunts		1 023 450
Remboursements d'emprunts	-1 336 682	-1 152 720
<b>Flux net de trésorerie lié aux opérations de financement</b>	<b>-1 336 682</b>	<b>-137 094</b>
Incidence des variations de cours des devises	-103	-5 671
<b>Variations de trésorerie (A)</b>	<b>-1 699 148</b>	<b>-6 755</b>
Trésorerie d'ouverture (B)	3 152 793	3 159 548
Trésorerie de clôture (C)	1 453 645	3 152 793
Ecart ( A - (C - B)	0	0

(\*) A l'exclusion des provisions sur actif circulant.

## **EVENEMENTS IMPORTANTS SURVENUS DEPUIS LA CLOTURE DE L'EXERCICE**

Nous vous informons que DIGIPLAY, filiale de la Société, a réalisé une prise de participation dans le Groupe ALSINE.

Aucun autre événement postérieur à la clôture n'est susceptible d'avoir une influence sur l'activité, la situation financière, le résultat et le patrimoine du Groupe.

### **ACTIVITE EN MATIERE DE RECHERCHE ET DEVELOPPEMENT**

Notre Groupe effectue traditionnellement des dépenses innovantes et peut donc bénéficier du crédit d'impôt innovation. Cependant, aucune dépense de ce type n'a été engagée au cours de l'exercice.

### **Le Conseil d'Administration**